



# **KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş.**

**2025 Yılı Olağan Genel Kurulu  
Sorular ve Cevapları**

**1.3.5 numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi uyarınca, genel kurul toplantılarında pay sahipleri tarafından yöneltilen sorular ile bunlara verilen cevapların Şirketimizin kurumsal internet sitesinde yayımlanması gerekmektedir. 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yöneltilen ve sözlü olarak cevaplanan sorular ile cevapları, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketimizin internet sitesinde yayımlanan 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nda yer almıştır. Şirketimizin 30 Mart 2026 tarihinde gerçekleştirilen 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından iletilerek yazılı olarak cevaplanması öngörülen sorular ve cevaplarına ise aşağıda yer verilmektedir.**

1. Geçen yıldan bu zamana bir değerlendirme yaparsanız “Sel felaketi” durumunu bir kenara ayırırsanız acaba geçen yıl genel kurulda belirttiğiniz **“önceliğimiz borçluluk sorununu bitirmek”** hedefinin **1 yıllık sürelik kısmı için** acaba hedefinize ulaştığınızı düşünüyor musunuz?

2025 yılında gerçekleştirdiğimiz 2024 yılı Olağan Genel Kurulu'nda da belirtildiği üzere Şirketimizin 2025 yılı önceliği olarak bilançonun sağlıklı bir yapıya dönüştürülmesi, bu kapsamda da hedefi gerçekleştirebilmek adına işletme sermayesinin etkin yönetimi, iş gücü ve diğer sabit maliyetlerin optimizasyonu ile yatırımların kontrollü olarak gerçekleştirilmesi ön plana çıkmaktadır. Bu kapsamda, 2025 yılının Ocak ve Şubat aylarındaki operasyonel ve finansal performans beklentilerimizin üzerinde gerçekleşmiştir. Ancak, Endonezya'daki yaşanan sel felaketi, sadece Endonezya'yı değil, iplik tedariki açısından bağlantılı olan Tayland operasyonlarını da olumsuz yönde etkilemiştir. Bu nedenle operasyonlar ve satışlar ilgili tesislerde uzun süre bir durmuştur.

Buna ek olarak, otomotiv tedarik zincirinin Asya-Pasifik, özellikle Çin'e kaymasının sektörel etkileri ile birlikte 2025 yılı rekabet açısından da zor bir yıl olmuştur. Bununla birlikte yaşanan sel felaketi de finansman çalışmaları gibi planlanan çalışmaların zamanlamasını ötelemiştir. 2025 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanan, kısa vadeli finansal borçların uzun vadeliye dönüştürülmesini içeren finansman çalışmaları Aralık 2025 yılında tamamlanmış ve 5 büyük finansal kuruluşun katılımı ile 200 milyon Amerikan doları ve 50 milyon Avroyu içeren kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

2022 yılında Microtex Composites Srl'nin %60'lık hisselerinin alımı sırasında imzalanan sözleşme çerçevesinde Mayıs 2025 tarihinde ilgili şirketin %39'luk azınlık hissesinin alımı yaklaşık 40 milyon Amerikan doları karşılığında tamamlanmıştır.

Endonezya'da yaşanan sel felaketinin olumsuz etkileri ile Microtex Composites Srl'nin azınlık hisselerinin yaklaşık 40 milyon Amerikan dolarına alınmasının etkilerine karşılık 2025 yılı içerisinde hem işletme sermayesi hem de yatırım yönetimine önem verilmiştir, bu kapsamda da 2024 yılında 56 milyon Amerikan doları olan operasyonel nakit akışının 2025 yılında 150 milyon Amerikan dolarına ulaşması, serbest nakit akışının ise 90 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmesi ile birlikte net borcun 2024 yılının sonuna göre 72 milyon Amerikan doları azalarak 305 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmesi sağlanmıştır. Sel felaketi ile lastik güçlendirme pazarında yaşanan rekabetin planlamalarımızda zaman gecikmelerine neden olduğu ancak 2024 yılına göre önemli ölçüde finansal borcun azaltıldığı, mevcut kısa vadeli finansal borçların da sendikasyon kredisi ile 1 yıl ana para geri ödemesiz 5 yıllık uzun vadeliye krediye dönüştürülmesi tamamlanmıştır.

2. Son çeyrekte 362 personel ile yollarınızı ayırmışsınız, bunun sebebi maliyetlerin azaltılması amaçlı mı, devamını düşünüyor musunuz?

Kompozit segmentinde karlı büyüme alanlarına odaklanma ile lastik güçlendirme segmentinin, sektör olarak yapısal bir dönüşüm içerisinde olmasını stratejik olarak değerlendirilmesi sonrasında 2024 yılı son çeyreğinde başlayan iş gücü ve kapasite optimizasyonu, 2025 yılı son çeyreğinde de sürdürülmüştür. Bu çalışmalar bir tasarruf tedbiri olarak görülmemekte, uzun vadeli stratejilerin doğal bir sonucu olarak görülmektedir. Şirketimizin mevcut durumda pazarın dinamiklerine uyum sağlamak ve bu dönüşümden fayda sağlayabilmek adına “temele dönüş” stratejisini benimsemektedir, bu kapsamda da alternatifler her zaman ele alınmaktadır. Mevcut durumda

şirketimizin uzun vadeli stratejilerinin arasında iş gücünü azaltma stratejisi bulunmamakta, pazar trendlerine uyumlanmak ön plana çıkmaktadır.

3. Bir aracı kurum raporunda şirketimiz için “yapay zeka sektörünün enerji santrali ihtiyaçlarına yönelik seramik fiber tedarigi” ve “Kompozit güçlendirme segmentindeki istikrarlı büyüme” şirket için itici güç olacağı belirtilmiş. Acaba raporda belirtilen “yapay zeka sektörü seramik fiber tedarigi kısmı” için biraz bilgi verir misiniz? Şirketimize bu sektörün şu aşamada artan bir talebi söz konusu mu? Talep söz konusu değilse gelecek dönemlerde bir beklentiniz mevcut mu?

Yapay zekaların kullanmış olduğu veri merkezi ihtiyacı artması durumunda bu veri merkezlerine enerji hücreleri sağlamak gerekmektedir. Bu durumda özellikle Kuzey Amerika’da faaliyet göstermekte olan %100 bağlı ortaklığımız Axiom Materials Inc.’in ürettiği seramik matriks kompozitler, mobil enerji ünitelerinde kullanılmaktadır. Sektörde talep arttıkça üretimimizin artmasını beklemekteyiz. Talebin artışına yönelik olarak kapasite artış senaryoları da gözden geçirilmektedir.

4. Şirketinizin 50.Yıl belgeselinde Kordsa için “üzerinde güneş batmayan şirket” ifadesi kullanılmaktadır. Ancak sermaye piyasasındaki mevcut tabloya baktığımızda yatırımcı açısından Kordsa’nın uzun süredir adeta “gün yüzü göstermeyen bir şirket” haline geldiği görülmektedir. Nitekim 31 Aralık 2025 itibariyle yaklaşık 400 milyon USD ana ortaklık öz sermayesine sahip olan şirketin yaklaşık 250 milyon dolar piyasa değeriyle, yani dönüşümü ve büyük satın almalar öncesi dönemdeki tarihsel ortalama piyasa değerinin altındadır. Bu durum yönetim tarafından nasıl açıklanmaktadır? Piyasanın şirket dönüşüm stratejisine ve yapılan yatırımlara değer vermemesinin nedeni nedir ve yönetim kurulunun bu kalıcı değerlendirme sorununu ortadan kaldırmaya yönelik somut finansal veya stratejik projeksiyonları nelerdir?

Şirketimizin piyasa değeri, arz ve talep koşulları çerçevesinde piyasa belirlenmektedir. Bu kapsamda Şirketimizin piyasa değerine doğrudan müdahale etme yetkisi bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirketimiz hem finansal hem de operasyonel hem de sağlıklı bilanço yapısı doğrultusunda aksiyonlar alınmakta ve bizzat Yönetim Kurulu seviyesinde aksiyonlar takip edilmektedir. Hisse senedinin gelecekteki hareketlerine ilişkin bir değerlendirme yapmak mümkün olmamakla birlikte, sağlıklı bilanço yapısına dönüşüm için atılan adımlar, kompozit sektöründeki önemli büyüme adımları ile lastik güçlendirme segmentindeki odaklanma stratejisinin hedefe ulaşma konusunda önemli adımlar olduğunu düşünüyoruz.

5. Toplam patent sayısı nedir? Doktoralı çalışan sayısı nedir?

Şirketimizin 2025 yılı patent sayısı 617’dir. 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle beyaz yakalı çalışanlarımızın %1,5’i doktora mezunudur.

6. Entellektüel sermaye (“IP”), patentlerin kullanılabileninden bahsedilmiştir, şirkete kısa vadede rahatlama sağlayabilmek için, bu patentlerin kaç pasif vaziyette kaç için bakım rakamı ödenmektedir, kategorik olarak kırılım verebilir misiniz?

Şirketimizin 2025 yılı sonu itibariyle 617 tescill patentin 179 adedi aktif patent olarak değerlendirilmektedir. Bu aktif patentlerin, %87’si lastik güçlendirme %9’u kompozit teknolojileri ve %4’ü diğer segmentlerdeki patentlerden oluşmaktadır. Şirketimizin 2025 yılı içerisinde patentlerine yönelik yıllık bakım ücreti ise yaklaşık 3,2 milyon TL (82 bin Amerikan doları) seviyesindedir.